07/01/2026

PİYASALARDA BUGÜN

Piyasalar

Dünyayı yenmeye devam ediyoruz

Dünya borsaları hızlı yükseliş sonrası yorgunluk işaretleri gösteriyor. ABD vadelilerinde ve Asya borsalarında teknoloji kaynaklı satışlarla güne başlıyoruz. Venezuela müdahalesi sonrası değerli metaller ve savunma ana tema olmaya devam ediyor. Muhteşem yedi Amazon ve Microsoft ile yükselişe katılıyor. Altın madenleri, bölgesel bankalar, demir-çelik, kimya, perakende, sağlık, savunma hisseleri en çok yükselen sektörler. Enerji, iletişim hizmetleri, otomotiv negatif ayrışıyor.

Borsa İstanbul yeni zirve ile dünyayı yenmeye devam ediyor. Vadeli işlemlerin spot piyasayı yukarı sürdüğü yükseliş açık pozisyon tutan büyük oyuncuların sıkışmasıyla gerçekleşti. Banka dışı büyük hisselerin öncülüğündeki harekette havacılık ve savunma hisseleri dinamo rolü oynuyor. Aselsan, Bim, Ereğli, Koç Holding, Migros, Pegasus, THY, Tüpraş, Turkcell yükselişe katkı sağlayan büyük şirketler. Bankalar endeksi yenmese de yükselişe katılıyorlar. Halkbank sektörden pozitif ayrışıyor.

ABD vadelilerinin ve Asya borsalarının seyri Borsa İstanbul'da yatay bir açılışa işaret ediyor. Ama dün akşam vadeli piyasanın seyri yükselişin devam edeceği sinyali veriyor. İşlem hacmindeki yükseliş, açık pozisyondaki önceki haftaya göre artış, tahvil ihalelerine gelen güçlü talep yükselişi destekliyor. Güçlü hafif ticari araç satışı Ford Otosan'ı olumlu etkiler. Bireysel emeklilik sistemine devlet katkısının azalması hayat sigortası şirketlerini sınırlı olumsuz etkileyebilir. Hisse senedine yönelik iştahta bozucu etki yaratmasını beklemiyoruz. Altın fiyatlarındaki düşüş Koza Altın ve Gübre Fabrikaları'nı sınırlı olumsuz etkileyebilir. Endeks için destek ve direnç seviyeleri 11.900 ve 12.175.

Teknik bültende öne çıkardığımız hisseler: Astor, Pegasus.

Piyasa Rakamları Tablosu

	BIST Rakamları(TRY)			MSCI Rakamları		Tahvil Piyasası		Para Piyasası			Piyasa Tahminleri	
	BIST-100	Hacim	Yabanci%	EM	Türkiye	Gösterge	10 Yıllık	US$/TRY	EUR/TRY	Sepet	Is Yat.Tah.	F/K
Kapanış	12,024	240,386	35.84	1467	312	36.56	29.00	43.0437	50.4526	46.7116	2025	13.90%
1 Gün Δ	2.8%	13.2%	-0.2 bps	1.1%	3.3%	-24 bps	0.26 bps	0.0%	0.3%	0.1%	2026	10.72%
1AylıkΔ	9.2%	26.4%	-0.3 bps	6%	10.0%	-133 bps	-1.69 bps	1.4%	0.3%	0.0%	2027	8.91%

BIST-100 En İyi / En Kötü & İşlem Hacmi En Yüksek 5 Şirket									
En İyi 5 (%)	KLRHO	10%	KTLEV	10%	HALKB	8%	ASELS	7%	TTRAK	6%
En Kötü 5 (%)	KONTR	-7%	DAPGM	-4%	GRTHO	-3%	QUAGR	-3%	MIATK	-2%
Hacmi En Yüksek 5 (TRY mn)	THYAO	17243	ASELS	13607	ISCTR	11047	AKBNK	7999	YKBNK	7910

Makro Ekonomi & Sektör Haberleri

BES'te Devlet Katkı Oranı %30'dan %20'ye İndirildi

Resmî Gazete'de yayımlanan Cumhurbaşkanlığı kararı ile Bireysel Emeklilik Sistemi'ndeki (BES) devlet katkı oranı %30'dan %20'ye düşürülmüştür. Bu düzenlemenin, BES fon büyümesini önümüzdeki yıllarda bir miktar yavaşlatma ihtimalini arttıran bir gelişme olduğunu düşünmekle beraber, sektörün enflasyonun üzerinde büyüme trendini koruyacağını öngörüyoruz.

Toplam BES fon büyüklüğünün yaklaşık %11–12'si devlet katkısı fonlarından oluşmaktadır. Emeklilik ve hayat şirketlerinin devlet katkısı fonlarından elde ettiği gelirler, toplam teknik kâr içinde oldukça sınırlı ve ihmal edilebilir bir paya sahiptir. Dolayısıyla söz konusu değişikliğin şirketlerin finansalları üzerindeki etkisini oldukça sınırlı olmasını bekliyoruz.

Öte yandan, bu adımın Tamamlayıcı Emeklilik Sistemi'nin (TES) hayata geçme ihtimalini artıran bir gelişme olduğunu düşünüyoruz. Ayrıca, düzenlemenin bir süredir kamuoyunda ve piyasalarda gündemde olması nedeniyle kısmen fiyatlanmış olduğunu değerlendiriyoruz.

Takip Listesi Dışındaki Şirket Haberleri

KZBGY

Şirket, portföyündeki Marmaris'te yer alan Sinpaş Kızılbük Thermal Wellness Resort projesinde 01 Aralık 2025–31 Aralık 2025 döneminde 369 adet devre mülk satış sözleşmesi imzaladığını ve bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedelinin 292.577.936 TL olduğunu açıkladı. Şirket, ön satışların başladığı tarihten 01 Ocak 2026'ya kadar toplam 31.574 adet devre mülk satış sözleşmesi yaptığını ve bu sözleşmelerin KDV hariç toplam bedelinin 9.711.767.040 TL'ye ulaştığını bildirdi.

ACSEL

Şirket, Petrol-İş Sendikası ile 22.12.2025'te başladığını duyurduğu görüşmelerin anlaşmayla sonuçlandığını ve 06.01.2026 itibarıyla 01.01.2026-31.12.2027 dönemini kapsayan Toplu İş Sözleşmesi'ni imzaladığını bildirdi.

KCAER

Şirket, 2025 faaliyet yılında üretim ve satış miktarlarında tarihinin en yüksek seviyelerine ulaştığını açıkladı. Şirket, kendi tesislerindeki 2025 toplam üretimini 648.105 ton olarak gerçekleştirirken bu rakamın 2024'e göre yaklaşık %26,0 arttığını; satış miktarının da %17,6 artışla 682.873 tona yükselerek rekor kırdığını bildirdi.

KONTR

Şirket, TEİAŞ'ın 2025/2080014 ihale kayıt numaralı "İTM.546 Referanslı 154 kV Yeşilkent GIS Trafo Merkezi Tamamlama Yapımı" ihalesinde 376.990.000 TL bedelle en avantajlı teklifi vererek ilk sırada yer aldığını açıkladı. Şirket, ihale sonucunun kesinleşmesi için İhale Kanunu kapsamında kurumdan ihale komisyon kararının beklendiğini bildirdi.

ARSAN

Şirket, 06.01.2026 tarihli Yönetim Kurulu kararıyla %40 iştiraki Arsan Hazır Beton Prefabrik Yapı İnşaat Madencilik Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin kullanacağı 13.000.000 TL tutarındaki banka kredisine payı oranında 5.200.000 TL kefalet verdiğini açıkladı.

HRKET

Şirket, Yönetim Kurulu'nun 06/01/2026 tarihli 2026/02 sayılı kararıyla uluslararası projelerde pazar payını artırma stratejisi kapsamında Romanya'da yük taşımacılığı, lojistik ve depolama ile altyapı ve mühendislik projelerine yönelik inşaat ve kiralama hizmetleri alanında faaliyet gösteren 10.180 RON sermayeli Hareket S.R.L.'nin %100 hissesini satın alma kararı aldığını açıkladı.

TRILC

Şirket, tesislerinde üretilen tüm ilaçların eczane pazarındaki pazarlama ve dağıtımını yürütmek üzere Ceo Pharma İlaç Ecza Deposu ile münhasırlık anlaşması imzaladığını, anlaşmanın eczane pazarından alınacak payı artırarak ciro ve FAVÖK'e (EBITDA) katkı sağlamasının beklendiğini bildirdi.

ECOGR

Şirket, Enerji ve Tabii Kaynaklar Bakanlığı'nın 25.11.2025'te gerçekleştirdiği YEKA GES-2025 yarışmaları kapsamında "G25 Bolu GES" projesinin yapım ve kullanım haklarını kazandığını açıkladı. Şirket, Bolu'nun Gerede ilçesindeki projenin 50 MWe elektriksel kurulu güce ve 70 MWp mekanik güç kapasitesine sahip olacak şekilde planlandığını bildirdi.

ALVES

Şirket, yurtiçi yerleşik bir enerji kabloları üretim firmasıyla 2026 yılını kapsayan 1.200 ton 8 mm bakır filmaşin satış sözleşmesi imzaladığını açıkladı. Şirket, bakır/ton baz değerini 13.350 USD+KDV (LME değişken), USD/TL baz kurunu 43,05 TL (kur değişken) olarak belirtirken, sözleşme tutarının yaklaşık 689.661.000 TL+KDV (baz kurla 16.020.000 USD+KDV) olacağını bildirdi.

ZERGY

Şirket, Zeray Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2025–31.12.2025 döneminde projeleri kapsamında 231 adet satış gerçekleştirdiğini; satışlara konu toplam alanın 33.369,37 metrekare ve KDV dahil toplam net satış tutarının 1.827.026.545,72 TL olduğunu açıkladı.

EKOS

Şirket, AYEDAŞ'ın TD25001576 numaralı "Gazlı Hücre & Köşk Standart Alım İhalesi"nde 2.450.000 USD tutarındaki teklifiyle en avantajlı teklif sahibi olarak birinci sırada yer aldığını açıkladı. Şirket, ihale sonuç bildirimini 05.01.2026'da resmi olarak aldığını ve teklif tutarının güncel kurla 102.813.760,00 TL olduğunu bildirdi.

Ajanda & Uyarı Bilgilendirmesi

İşbu rapor içerisinde yer alan bilgiler, İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("İş Yatırım" veya "Şirket") tarafından bilgilendirme amacı ile hazırlanmıştır. Yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti; aracı kurumlar, portföy yönetim şirketleri, mevduat kabul etmeyen bankalar ile müşteri arasında imzalanacak yatırım danışmanlığı sözleşmesi çerçevesinde sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler, yorum ve tavsiyede bulunanların kişisel görüşlerine dayanmaktadır. Herhangi bir yatırım aracının alım-satım önerisi ya da getiri vaadi olarak yorumlanmamalıdır. Bu görüşler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Yatırımcılar, yatırım kararlarını kendi özel yatırım hedeflerine ve mali durumlarına göre ve gerekli gördüklerinde bağımsız danışmanların yardımıyla vermelidir. Burada yer alan fiyatlar, veriler ve bilgilerin tam ve doğru olduğu garanti edilemez; içerik, haber verilmeksizin değiştirilebilir. Tüm veriler, İş Yatırım tarafından Borsa İstanbul A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu, Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş. gibi kamu kurumları, çeşitli medya kuruluşları ve güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan alınmıştır. Bu kaynakların kullanılması nedeni ile ortaya çıkabilecek hatalardan İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sorumlu değildir.
Bu rapor ve içindeki bilgiler bazı geleceğe dönük varsayımlar içermekle birlikte, bu varsayımlar kesin veya mutlak sonuçları garanti etmemektedir. Rapordaki bilgiler doğrulama, tamamlama veya değişiklik gerektirebilir. Bu doğrultuda, Şirket herhangi bir tarafa bildirimde bulunmaksızın veya izin almaksızın dilediği zaman gerekli değişiklikleri yapma hakkını saklı tutar.
Bu içeriğe ilişkin tüm telif hakları İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aittir. Bu içerik, açık iznimiz olmaksızın başkaları tarafından herhangi bir amaçla, kısmen veya tamamen çoğaltılamaz, dağıtılamaz, yayımlanamaz veya değiştirilemez ya da elektronik ortamda ek olarak gönderilemez. (www.isyatirim.com.tr)

Bu rapor, herhangi bir menkul kıymetinin satışı veya devralınmasına ilişkin bir teklif, davet veya yatırım yapma yönünde bir teşvik teşkil etmemektedir ve hiçbir hukuki anlaşma veya sözleşmeye dayanak oluşturmaz. Yatırımcıların, burada yer alan tüm konularla ilgili kendi araştırmalarını yapmaları ve yatırım kararlarını bu araştırmalar doğrultusunda almaları gerekmektedir. Bu raporun içeriğinin kullanımından doğabilecek zararlardan dolayı Şirket, Yönetim Kurulu Üyeleri, yöneticileri veya çalışanları sorumluluk veya yükümlülük kabul etmemektedir. Öneri bilgilendirmesi: İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (İş Yatırım" veya "Şirket"), Borsa İstanbul A.Ş.'de ("BIST") bünyesinde yer alan halka açık şirketler için AL, TUT ve SAT yönündeki önerileri BIST-100 endeksinin (endeks) beklenen getirisine göre değerlendirilmektedir. Tüm bu öneriler İş Yatırım Araştırma Bölümü analistleri tarafından şirketlerin ileride elde edeceği tahmin edilen karları, nakit akımları ve bilançolarına göre bağımsız olarak değerlendirilir. Ek olarak, analistler koşulların elverişsiz olduğu veya doğru değerlendirme yapmanın mümkün olmadığı durumlarda bazı hisse senetleri için geçici olarak GÖZDEN GEÇİRİLİYOR önerisi verebilirler. Münferit her şirket için yatırım önerisi sırasıyla belirtilen şu kriterlere göre değerlendirilir, İŞ Yatırım Hisse senedi tavsiye metodolojisi:

Artış Potansiyeli > %25	: AL ,
%10 < Artış Potansiyeli < %25	: TUT,
Artış Potansiyeli < %10	: SAT,